CWB
main sections
Home Page
About the CWB
Farmer's Corner
Finance
Grain Movement
Marketing
Payments
Publications
Weather
Careers
Other
Links
info
What's New?
E-mail me Updates
Site Map
Comments
Contact Info
Privacy Policy
Français

Market Analysis Report

archives

CWB Grain Market Analyst Antoine Coudière looks at recent changes in global grain markets. He highlights information in the U.S. Department of Agriculture's January report, and comments on future changes possible in global wheat and barley markets.

Antoine Coudière
Market Analyst, Africa & Middle-East

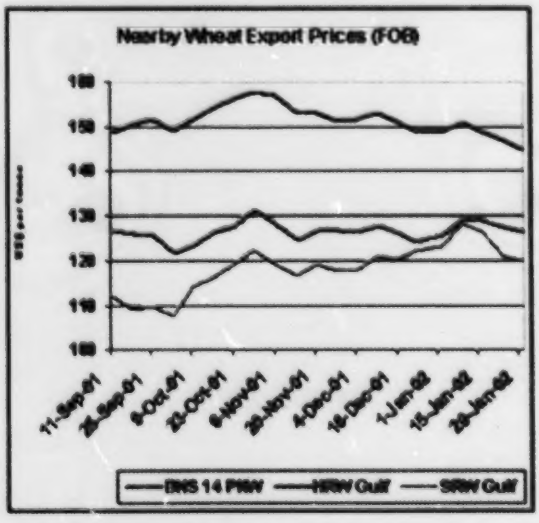
January 31, 2002

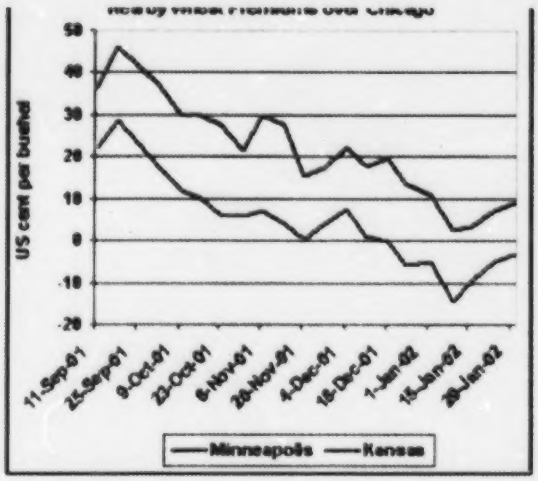
Report on Global Grain Markets

Wheat

Hard red winter (HRW) and dark northern spring (DNS) values have basically traded sideways over the last two months on the U.S. futures market, while soft red winter (SRW) prices increased by more than 10 per cent before retreating to current levels. Between December 1, 2001 and January 31, 2002 March futures contracts in Chicago (SRW), Kansas (HRW) and Minneapolis (DNS) dropped by one cent, seven cents and 11 cents U.S. per bushel respectively. However, tight stocks, strong SRW export demand and smaller than expected seeded area for the 2002-03 crop year drove Chicago futures to a premium over Kansas futures and even Minneapolis for a brief time.

During the same time, wheat export prices were generally flat except for DNS values, which decreased about eight per cent from the high experienced last October. Significant supplies of high quality North American spring wheat and sluggish demand continue to weigh on DNS values. On the other hand, persistent dry conditions over much of the HRW wheat growing areas limited producer selling, and strong SRW export demand supported export values. The slow overall U.S. wheat export pace is keeping a lid on the markets. While wheat export prices remained relatively flat, the latest Pool Return Outlook (PRO) for western Canadian wheat improved slightly due to the weaker Canadian dollar.





Source: CWB

While the export pace from the major wheat exporters was sluggish, export activities out of the Black Sea region remained steady, filling a vacuum created by a slow export program in the European Union (EU) this year.

Argentina's wheat production in 2001-02 was reduced by excessive moisture during the growing season, but is estimated to be similar to last year's crop at 15.7 million tonnes. Australia's 2001-02 wheat crop decreased by 1.8 million tones from a year ago to 22 million tonnes. The overall quality of the Australian wheat crop is estimated to have improved from last year's quality. Wheat harvests in the Southern Hemisphere are now finished and attention will turn to Northern Hemisphere crops as they emerge from dormancy.

Looking at the demand side, importers continue to purchase mainly for nearby requirements. However, countries like Egypt have slightly increased their purchasing rate to cover wheat needs further into the future. Feed wheat demand, especially from Europe and Asia, remains strong, and has kept feed wheat prices firm. China's entry into the World Trade Organization is generally seen as being positive for global wheat prices.

In general, prices are expected to remain steady-to-firmer in the coming months. Limited exportable supplies held by Canada, the EU and some of the minor exporters should provide some support. However, the high quality of this year's North American wheat crop continues to hold down protein premiums. This is reflected in the CWB's PRO with an $11 difference between ICWRS 11.5% and 13.5% protein compared to a $20 difference last year.

January U.S. Department of Agriculture (USDA) report
In its latest report, the USDA decreased U.S. wheat ending stocks in 2001-02 by 0.4 million tonnes to 18.3 million tonnes due to higher domestic use. World wheat production increased by about 1.4 million tonnes to 578.5 million tonnes from the total amount included in the USDA's December report. However, global wheat production in 2001-02 is forecast to be lower by 3.8 million tonnes from 2000-01, and is expected to remain below global consumption for the third consecutive year. Therefore, global ending stocks are forecast down 10 million tonnes from the last crop year, and are at the lowest levels since 1996-97. Global wheat trade for 2001-02 is still forecast at 107.4 million tonnes. Larger exports from Russia, Ukraine, Turkey and China were offset by smaller Indian and Kazakhstan exports.

Highlights of latest January USDA Report - Wheat

Million tonnes

	2001-02 Production				2001-02 Stocks		
	Dec	*Jan*	*2000-01*		*Dec*	*Jan*	*2000-01*
World	577.0	578.5	582.2	World	144.0	153.4	163.8
U.S.	53.3	53.3	60.8	U.S.	18.7	18.3	23.8
Canada	21.3	21.3	26.8	Canada	8.5	8.5	9.2
Argentina	17.0	16.5	16.5	Argentina	0.8	0.8	0.8

EU	92.0	92.0	105.3
Australia	22.0	22.0	23.9
China	94.0	94.0	99.6

	2001-02 Trade-imports		
	Dec	Jan	2000-01
World	107.2	107.4	103.3
Brazil	6.5	6.5	7.3
Iran	6.5	6.5	6.3
Egypt	5.8	5.8	6.1
Japan	5.8	5.8	5.9
EU	5.5	5.5	3.1
Algeria	4.5	4.5	5.6
Indonesia	4.2	4.2	4.0

EU	12.5	11.9	15.7
Australia	3.7	3.7	4.8
China	32.0	32.0	30.5

	2001-02 Trade-exports		
	Dec	Jan	2000-01
World	107.2	107.4	103.3
U.S.	27.5	27.5	27.9
Canada	18.0	18.0	17.4
Australia	17.5	17.5	16.7
Argentina	12.0	12.0	11.4
EU	12.0	12.0	15.0
India	3.0	2.5	2.4
Kazakhstan	3.6	3.0	3.7

2002-03

Looking forward, there are some positive signals for the next crop year. According to the USDA's estimate, U.S. winter wheat acreage is surprisingly lower than expected despite more favorable seeding conditions relative to those of the previous year. This could be the lowest wheat seeded area since 1971. HRW acreage for 2002 harvest increased slightly relative to the previous year, while SRW and white winter wheat acreage is forecast to be slightly lower. The USDA's first winter wheat condition report showed 50 per cent of the crop in the good to excellent category, which is below last year's reported 54 per cent.

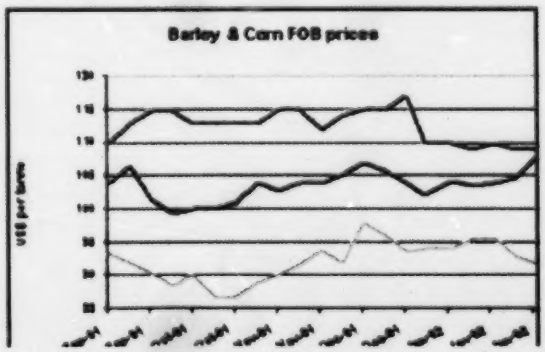
However, estimates coming out of the EU showed a net increase in winter wheat planting that could result in a larger wheat crop compared to that of last season. It is still too early to assess the winter wheat crop in Eastern Europe and the Black Sea area where low seasonal temperatures may or may not have had an impact on the snow-covered crops. Crop conditions and soil moisture have improved in the Middle East, and this could signal the end of drought conditions that lingered over the region for the last few years. Meanwhile, wheat production areas in North African countries such as Algeria, Morocco and Tunisia have suffered through several droughts in recent years. These countries benefited from good soaking rains early in the growing season, but are now in need of timely rains.

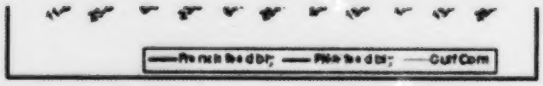
Durum wheat

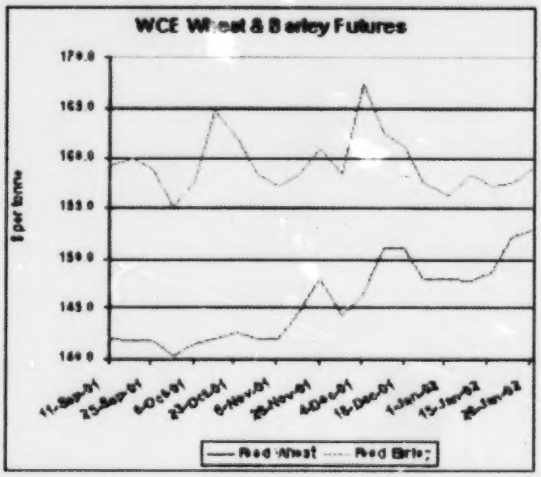
Durum wheat prices have experienced some weakness in recent months. Strong farmer deliveries in the U.S., and overall favorable growing conditions in the Mediterranean basin, have pressured market prices. While import demand is expected to be lower in North Africa this year, interest remains strong in Latin America and in the EU, where a smaller 2001 durum crop has increased import requirements. In 2001, Syria harvested its largest durum crop in four years, and increased its durum export program this year after two years of relatively small exports. Australia's presence in the durum market is once again expected to be significant due to a larger crop.

Although lack of rain in some parts of North Africa has started to become a concern, its 2002-03 durum crop is generally in good shape. The key Mediterranean area will require regular and timely rainfall during the critical period of the next two months. The amount of rainfall received will determine next year's import demand for the EU and North Africa, as well as Turkey and Syria's export potential.

Feed barley







Global feed barley prices have remained fairly stable over the last six months. French feed barley export prices have hovered around $100-105 U.S. per tonne Free on Board (FOB) since spring, while the Pacific Northwest (PNW) feed barley market has been between $109-114 U.S. per tonne FOB over the same period. However, Eastern European feed barley, that was being aggressively traded below $90 U.S. per tonne FOB Black Sea in the summer, has increased to stand today at slightly above $100 U.S. per tonne FOB. Although Black Sea exports continue to be cheapest, exports from this region are starting to dry up and prices have subsequently responded. Competition from Eastern Europe has limited EU exports of feed barley that are well below average this year. The large Australian barley crop, which is estimated at 7.0 million tonnes, has pressured barley values lately. U.S. corn prices have improved marginally compared to those of early fall.

U.S. corn sales to China have also provided some significant support to an otherwise bleak U.S. export pace. In the latest USDA report, less than expected production quantities and higher than expected domestic use more than offset lower export forecasts. As a result, U.S. corn stocks projections for 2001-02 fell 700 000 tonnes to 39 million tonnes.

Looking ahead, limited surpluses of exportable barley in North America should keep PNW export values firm. Global import demand is expected to be slightly weaker, particularly in the Middle East, due to higher production. However, Saudi Arabia's barley demand is expected to remain strong in 2001-02.

The smaller barley crop in Western Canada has pushed feed grain prices up dramatically on the Prairies this year. Domestic Canadian feed barley prices in Western Canada have mostly remained higher than global FOB prices since early fall. As a result, because of limited supplies, Canada will be a very minor exporter of feed barley this year.

Malting barley

Global two-row malting barley prices remain under pressure due to the large Australian barley harvest. Large unsold stocks in the EU pressured EU malting barley prices lower over the last two months. In North America, drought in Western Canada has severely curtailed barley output, reducing Canada's two-row exportable surplus to the lowest level in several years. The U.S. two-row growing area largely suffered the same conditions. Two-row values have drifted lower over the last two months due to the Australian crop and large EU stocks. The six-row market has been relatively quiet, although prices have followed the two-row barley's weaker price trend.

The strength of the domestic feed barley market in Western Canada this year, coupled with a relatively weak international malting barley market, has meant that in several parts of the

relatively weak international malting barley market, has meant that in several parts of the Prairies, the CWB PRO for malting barley is only at a small premium compared to domestic feed barley. This will lead to the shift of malting barley – particularly six-row varieties - into feed barley marketing channels this year.

Looking ahead, EU winter barley plantings for the 2002 crop have increased due to the favorable planting conditions seen last fall. This will result in lower spring barley acreage that in turn, should help support two-row malting barley values. Import demand from Asia and Latin America is expected to remain strong in the coming year.

---

archives

2001
November 8
August 9
May 17
March 19
January/February

Questions? Comments? E-mail:
info@cwb.ca

The Canadian Wheat Board
Prairie strong, worldwide

© January 1, 1997, The Canadian Wheat Board.
All rights reserved.

Privacy Policy | Farmers and Technology

Rapport d'analyse de marchés

Archives

Antoine Coudière est analyste de marchés à la CCB; il se penche ici sur les récents changements intervenus sur le marché mondial des céréales; commente les rapport de janvier du ministère américain de l'agriculture et analyse les éventualités de changements sur le marché mondial de l'orge et du blé

Antoine Coudière
analyste de marchés Afrique & Moyen Orient

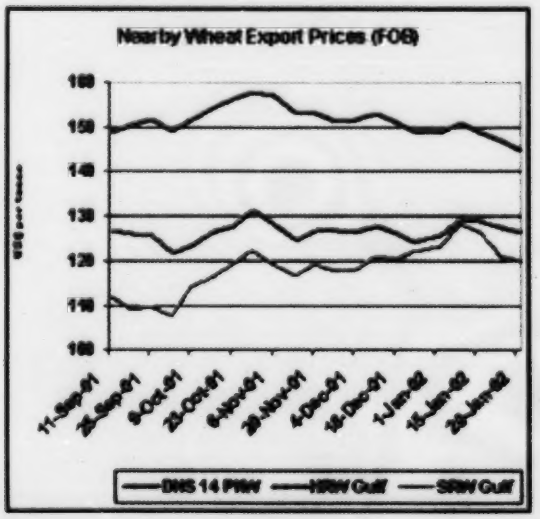
31 janvier 2002

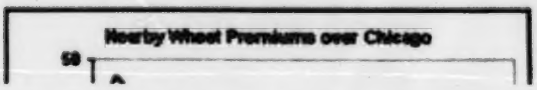
Céréales: État des marchés dans le monde

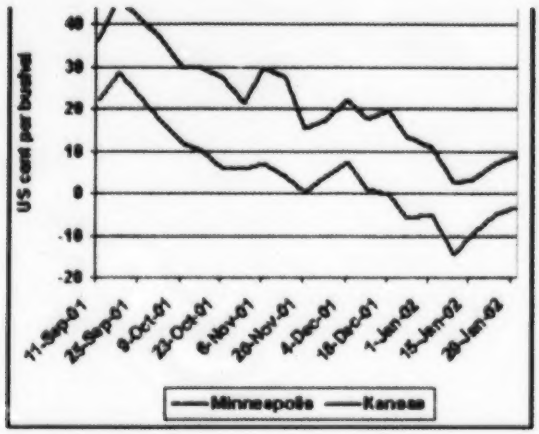
Blé

Le cours de blés HRW et DNS n'ont pratiquement pas évolué ces deux derniers mois sur les marchés US, alors que les cours du blé roux tendre d'hiver augmentaient de plus de 10% avant de se replier à leur niveau d'aujourd'hui. Entre 1er décembre 2001 et 31 janvier 2002, les contrats à terme (mars) augmentaient de un cent à Chicago pour le blé SRW, de 7 cents pour le blé HRW à Kansas City et de 11 cents à Minneapolis (DNS). Notons cependant que les stocks peu importants, une forte demande à l'exportation de SRW et des emblavures moins importantes que prévu en 2002-03 permettaient une brève flambée des cours à Chicago par rapport à Minneapolis et Kansas.

Dans le même temps, les prix du blé à l'exportation restaient stables dans l'ensemble, sauf pour le blé DNS qui accusait une baisse de 8% par rapport aux prix d'octobre. D'importantes disponibilités en blé de printemps de qualité supérieure et une faible demande continuaient de peser sur les cours DNS. Dans le même temps, la sécheresse endémique sur la plupart des régions HRW réduisaient les quantités vendues, alors que la forte demande à l'exportation de SRW appuyait les cours à l'exportation. Le rythme généralement lent des exportations US pèse sur les marchés. Si les cours à l'exportation de blé restent relativement faibles, les dernières Perspectives de Rendement (PDR) relativement au blé de l'Ouest canadien s'amélioraient légèrement à cause de la faiblesse du dollar canadien.







Source: CWB

Si le rythme des exportations des principaux exportateurs restait anémique, le rythmme des exportations autour de la Mer Noire restait stable, ce qui compensait la faible activité cette année des exportations en provenance de l'Union Européenne.

La production de blé en Argentine en 2001-02 était compromise par les abondantes pluies durant la période de croissance, mais on estime que la récolte sera semblable à celle de l'an dernier, avec 15,7 millions de tonnes. En Australie, la production de blé diminuait de 1.8 million de tonnes par rapport à l'an dernier pour se situer à 22 millions de tonnes. La qualité de la récolte australienne serait de meilleure qualité que celle de l'année dernière. La moisson est désormais terminée dans les pays de l'hémisphère sud et les regards vont désormais se tourner vers les pays de l'hémisphère nord, à mesure que les cultures sortent de leur période d'hibernation.

Du côté de la demande, les importateurs continuent de s'approvisionner sur le court terme. L'égypte toutefois et d'autres ont accru le rythme de leurs importations pour couvrir leurs besoins en blé à plus long terme. La demande en blé fourrager, surtout en provenance d'Europe et d'Asie, reste forte et a permis aux cours du blé fourrager de rester stable. L'entrée de la Chine à l'Organisation mondiale du commerce est généralement perçue comme un signe encourageant pour les prix du blé.

En règle générale, les prix devraient rester stables et même se consolider sur les prochains mois. Ce maintien des prix sera facilité par la maigreur des disponibilités à l'exportation au Canada en UE et dans d'autres pays exportateurs secondaires. En revanche, la haute qualité des récoltes en Amérique du Nord limite toutes hausses des primes à la protéine. C'est ce que traduit le différentiel de 11 dollars entre blé CWRS#1, 11,5% et 13,5% - contre 20% l'an dernier.

Le rapport de janvier du Ministère américain de l'agriculture (USDA)

Dans son dernier rapport, l'USDA diminue le volume des reports de stocks 2001-02 de 400 000 tonnes pour le situer à 18,3 millions de tonnes, en raison d'un taux plus élevé de consommation domestique. Par rapport au rapport de décembre de l'USDA, la production mondiale de blé augmente de 1,4 million de tonnes pour atteindre 578,5 millions de tonnes. Toutefois, la production totale de blé en 2001-02 devrait diminuer de 3,8 millions de tonnes et devrait rester en deçà de la consommation globale pour la troisième année consécutive. C'est pourquoi les reports de stocks globaux diminuent de 10 millions de tonnes par rapport à la dernière campagne agricole et se situent à leurs niveaux les plus bas depuis 1996-97. Le volume des échanges de blé dans le monde en 2001-02 devrait atteindre 107,4 millions de tonnes. L'augmentation du volume des exportations par la Russie, l'Ukraine, la Turquie et la Chine était compensée par une baisse des exportations de l'Inde et du Kazakhstan.

Highlights of latest January USDA Report - Wheat

Million tonnes

	2001-02 Production				2001-02 Stocks		
	Dec	Jan	2000-01		Dec	Jan	2000-01
World	577.0	578.5	582.2	World	144.0	153.4	163.8
U.S.	53.3	53.3	60.8	U.S.	18.7	18.3	23.8
Canada	21.3	21.3	26.8	Canada	6.6	6.5	9.2
Argentina	17.0	16.5	16.5	Argentina	0.6	0.6	0.6
EU	92.0	92.0	105.3	EU	12.5	11.9	15.7
Australia	22.0	22.0	23.8	Australia	3.7	3.7	4.6
China	94.0	94.0	99.6	China	32.0	32.0	50.5

	2001-02 Trade-imports				2001-02 Trade-exports		
	Dec	Jan	2000-01		Dec	Jan	2000-01
World	107.2	107.4	103.3	World	107.2	107.4	103.3
Brazil	6.5	6.5	7.3	U.S.	27.5	27.5	27.9
Iran	6.5	6.5	6.3	Canada	18.0	18.0	17.4
Egypt	5.8	5.8	6.1	Australia	17.5	17.5	16.7
Japan	5.8	5.8	5.9	Argentina	12.0	12.0	11.4
EU	5.5	5.5	3.1	EU	12.0	12.0	15.0
Algeria	4.5	4.5	5.6	India	3.0	2.5	2.4
Indonesia	4.2	4.2	4.0	Kazakhstan	3.5	3.0	3.7

2002-03

Prospectivement, la prochaine campagne offre quelques signes d'encouragement. Selon les préévisions de l'USDA, les emblavures américaines en blés d'hiver sont étonnament moins importantes que prévu, en dépit de conditions plus favorables que l'an dernier. Il pourrait s'agir de la surface d'emblavures en blé la plus faible depuis 1971. Par rapport à l'an dernier, les emblavures en blé HRW augmentent légèrement,alors que la proporiton diminue pour les blés SRW et blés blancs d'hiver. le premier rapport de l'USDA concernant l'état des blés d'hiver indique que 50% sont en conditions favorables à supérieur – contre un taux de 54% l'an dernier.

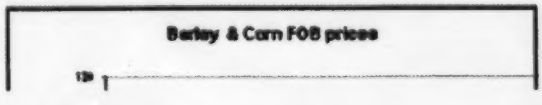
Toutefois, les estimations en provenance de l'UE indiquent une augmentation nette des emblavures en blés d'hiver, ce qui laisserait prévoir uhe récolte de blé plus importante que l'an dernier. Il est trop tôt pour évaluer les perspectives de rendement des régions d'Europe de l'Est et de la Mer Noire dans la mesure où les basses températures saisonnières risquent – ou pas – d'avoir eu des effets sur les cultures couvertes de neige. L'humidité des sols et l'état des cultures se sont améliorés dans les pays du Moyen Orient, ce qui pourrait signaler la fin d'une période de sécheresse qui affactait la région depuis plusieurs années Toutefois, les régions à blé d'Afrique du Nord: Algérie, Maroc, Tunisie souffrent de la sécheresse depuis plusieurs années. Ces pays ont bien eu de bonnes pluies en début de saison, mais ont à nouveau besoin de précipitations pour maintenir le bon état des cultures.

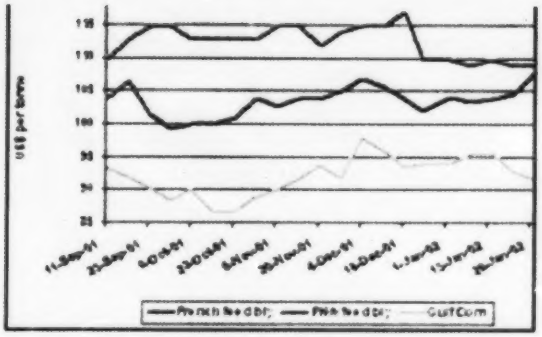
Blé dur

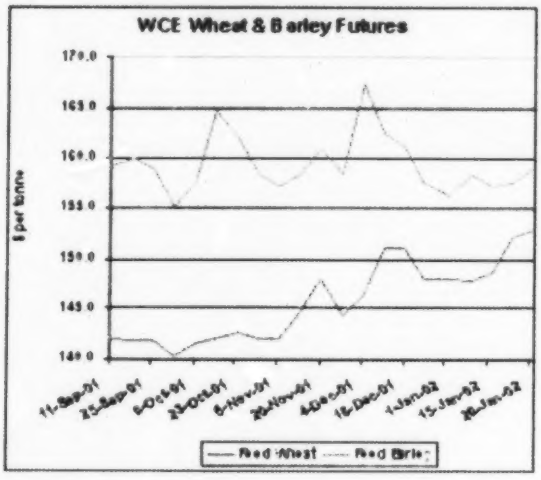
Au cours des derniers mois, les prix du blé dur ont quelque peu fléchi. Les abondantes livraisons des producteurs américains et des conditions de croissance dans l'ensemble favorables sur le pourtour méditerranéen exercent une pression sur les prix. Si la demande de blé dur cette année risque d'être moins importante, en revanche la demande d'Amérique latine et des pays de l'UE reste significative à cause d'une récolte de blé dur moins importante en 2001. En 2001, la Syrie récoltait sa plus importante récolte de blé dur en quatre ans et élargissait son programme d'exportations après deux ans d'exportations relativement faibles. La présence de l'Australie devrait à nouveau être un facteur sur les marchés d'exportations en raison d'une récolte plus abondante.

Bien que le manque de pluie commence à se faire sentir dans certaines régions d'Afrique du Nord, la récolte de blé dur 2002-03 devrait être bonne. Durant les deux prochains mois qui marquent une période critique du développement des cultures, les pays du bassin méditeranéen devront être suffisamment et régulièrement arrosés. Le montant de précipitations enregistrées déterminera le volume des importations de l'UE et de l'Afrique du Nord, ainsi que le potentiel à l'exportation de pays comme la Syrie ou la Turquie.

Orge fourragère







Les prix de l'orge fourragère sont restés globalement stables ces six derniers mois. En France, les prix de l'orge fourragère oscillent depuis le printemps aux alentours de 100-05 dollars US par tonne FOB, alors que sur la région PNW, les prix varient entre 109 et 144 dollars la tonne FOB durant la même période. En revanche, l'orge d'Europe de l'Est qui se négociait à environ 90 dollars US la tonne FOB-ports de la Mer Noire à l'été dernier a augmenté pour se situer un peu au dessus de 100 dollars US la tonne. Bien que les exportations par la Mer Noire continuent d'être les moins chères, les disponibilités de ces régions commencent à s'amenuiser et les prix ont réagi en conséquence. La concurrence d'Europe de l'Est a réduit le volume des exportations européennes d'orge fourragère, qui sont nettement inférieures cette année. L'importante récolte d'orge australienne – environ 7 millions de tonnes – commence à peser sur les cours de l'orge. Les prix du maïs américain se sont sensiblement améliorés par rapport au début de l'automne.

Les ventes de maïs US à la Chine ont également apporté un soutien aux exportations. Au dernier rapport de l'USDA, des volumes à la production inférieurs aux estimations et un volume de consommation domestique plus élevé que prévu ont plus que compensé des prévisions d'exportations en baisse. Ceci se traduit par une baisse des projections des stocks de maïs américain sur 2001-02 de 700 000 tonnes, à 39 millions de tonnes.

À terme, les moindres disponibilités d'orge exportable en Amérique du Nord devraient contribuer au maintien des cours à l'exportation PNW. La demande globale devrait fléchir quelque peu, surtout au Moyen Orient, en raison d'une hausse de la production. Mais la demande d'orge d'Arabie saoudite devrait se maintenir en 2001-02.

La moindre récolte d'orge dans l'Ouest canadien a fortement poussé le prix des grains fourragers à la hausse dans les Prairies cette année. Depuis le début du printemps, les prix de l'orge canadienne sont restés nettement plus élevés que ceux FOB de l'orge dans le monde. Le résultat, c'est qu'en raison de moindres réserves, le Canada ne sera cette année qu'un exportateur mineur d'orge fourragère.

exportateur mineur d'orge fourrager

Orge de brasserie
L'importante récolte d'orge australienne pèse sur les prix globaux d'orge de brasserie à 2 rangs. Au corus des deux derniers mois, d'importantes réserves d'orge de l'UE pesaient sur les prix de l'orge de brasserie en Europe. En Amérique du Nord, la sécheresse a sensiblement réduit la production d'orge, réduisant les stocks d'orge à 2 rangs exportables à ses niveaux les plus bas en plusieurs années. Même chose aux États-Unis, où l'orge à 2 rangs a souffert des mêmes conditions. En raison de l'abondante récolte australienne et des importantes réserves en Europe, les cours d'orge à 2 rangs ont régulièrement baissé. Le marché de l'orge à 6 rangs est resté relativement stable, même si les prix ont tendance à suivre la baisse qu'enregistre l'orge à 2 rangs.

La bonne tenue du marché domestique de l'orge fourragère cette année dans l'Ouest canadien, en association à une marché relativement faible dans le monde pour de l'orge de brasserie, font que les PDR de la CCB pour orge de brasserie ne représentent qu'une marge infime par rapport à l'orge fourragère. Ceci va conduire à la redirection d'orge de brasserie – surtout celle à 6 rangs – dans les chenaux d'écoulement d'orge fourragère.

À terme, les emblavures d'orges d'hiver au sein de l'UE ont augmenté en 2002 en raison des conditions favorables à l'automne dernier. Ceci va entraîner une baisse des emblavures en orges de printemps, ce qui à son tour devrait soutenir les prix des orges de brasserie à 2 rangs. La demande d'orge devrait rester forte l'année prochaine en provenance d'Asie et d'Amérique latine.

Archives

31 octobre 2001
8 août 2001
15 mars 2001
janvier février 2001

Questions? Remarques? E-mail:
info@cwb.ca

La Commission canadienne du blé
la force des Prairies dans le monde

© 1er janvier 1997, La Commission canadienne du blé.
Tous droits réservés.